

**San Miguel Industrias Ecuador SANMINDEC S. A.**

Estados financieros al 31 de diciembre de 2019  
Junto con el informe de los auditores independientes

**San Miguel Industrias Ecuador SANMINDEC S. A.**

**Estados financieros al 31 de diciembre de 2019  
Junto con el informe de los auditores independientes**

**Contenido**

**Informe de los auditores independientes**

**Estados financieros**

Situación financiera

Resultados integrales

Cambios en el patrimonio

Flujos de efectivo

Notas a los estados financieros



Ernst & Young Ecuador EYD S. A.  
Av. Francisco de Orellana y Alberto Borges  
Edificio Centrium, Piso 14  
P.O. Box: 00-01-7570

Phone: +593 4 263 4500  
ey.com

## Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de San Miguel Industrias Ecuador SANMINDEC S. A.:

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

### Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de San Miguel Industrias Ecuador SANMINDEC S. A. (una sociedad anónima constituida en el Ecuador y subsidiaria de NG PET R&P Latin America S. A. de Panamá), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de San Miguel Industrias Ecuador SANMINDEC S. A al 31 de diciembre de 2019, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

### Bases para la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con estas normas se describen más adelante en nuestro informe en la sección Responsabilidades del Auditor sobre la Auditoría de los Estados Financieros. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética emitido por el Comité de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés), conjuntamente con los requerimientos de ética que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido con otras responsabilidades de ética de acuerdo con dichos requerimientos y el IESBA.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

### Responsabilidades de la gerencia de la Compañía sobre los estados financieros

La gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y de su control interno determinado como necesario por la gerencia, para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error.

En la preparación de estos estados financieros, la gerencia es responsable de evaluar la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha; revelar cuando sea aplicable, asuntos relacionados con negocio en marcha; y, de usar las bases de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la gerencia intente liquidar la Compañía o cesar las operaciones o bien no tenga otra alternativa realista para poder hacerlo.



## Informe de los auditores independientes (continuación)

La gerencia es responsable de vigilar el proceso de reporte financiero de la Compañía.

### Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son el obtener seguridad razonable de si los estados financieros tomados en su conjunto están libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error, y el emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. La seguridad razonable es un nivel alto de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará distorsiones importantes cuando estas existan. Las distorsiones pueden deberse a fraudes o errores y son consideradas materiales si, de manera individual o en su conjunto, podrían razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros.

Como parte de nuestra auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante la auditoría. Nosotros además:

- Identificamos y evaluamos el riesgo de distorsiones importantes en los estados financieros, debidas a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría en respuesta a aquellos riesgos identificados y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una distorsión importante que resulte de fraude es mayor que aquel que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones falsas y elusión del control interno.
- Obtenemos un conocimiento del control interno que es relevante para la auditoría, con el propósito de diseñar los procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables usadas son apropiadas y si las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la gerencia son razonables.
- Concluimos si la base de contabilidad de negocio en marcha usada por la gerencia es apropiada y si basados en la evidencia de auditoría obtenida existe una incertidumbre importante relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre significativa, somos requeridos de llamar la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros; o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha del informe de auditoría. Sin embargo, hechos y condiciones futuras podrían ocasionar que la Compañía cese su continuidad como un negocio en marcha.



## Informe de los auditores independientes (continuación)

- Evaluamos la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo sus revelaciones y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de una manera que alcance una presentación razonable.

Hemos comunicado a la gerencia, entre otros asuntos, el alcance planeado y la oportunidad de la auditoría, y los hallazgos significativos de auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en nuestra auditoría, en caso de existir.

A handwritten signature in cursive script that reads 'Ernst &amp; Young'.

RNAE No. 462

A handwritten signature in cursive script that reads 'Betsy Zorrilla'.

Betsy Zorrilla

RNCPA No. 24.844

Guayaquil, Ecuador  
30 de abril de 2020

## San Miguel Industrias Ecuador SANMINDEC S. A.

### Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2019	2018
<b>Activo</b>			
<b>Activo corriente:</b>			
Efectivo en caja y bancos	6	3,627,628	2,689,941
Cuentas por cobrar comerciales	7	24,400,601	25,905,714
Otras cuentas por cobrar		85,105	299,771
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	12(a)	4,446,374	3,178,233
Impuestos por recuperar	16(a)	10,178,244	13,096,308
Inventarios	8	26,876,033	22,576,862
Gastos pagados por anticipado		216,328	80,178
<b>Total activo corriente</b>		<b>69,830,313</b>	<b>67,827,007</b>
<b>Activo no corriente:</b>			
Propiedad, planta y equipos	9	71,775,161	60,522,162
Propiedad de inversión	10	1,142,003	1,142,003
Activos intangibles		138,614	73,649
Otros activos	11	1,978,050	2,283,418
<b>Total activo no corriente</b>		<b>75,033,828</b>	<b>64,021,232</b>
<b>Total activo</b>		<b>144,864,141</b>	<b>131,848,239</b>

Ing. Juan Carlos González.  
Gerente Financiero

CPA. Jorge Panchana V.  
Contador

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

## San Miguel Industrias Ecuador SANMINDEC S. A.

### Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2019	2018
<b>Pasivo y patrimonio</b>			
<b>Pasivo corriente:</b>			
Obligaciones financieras, porción corriente	13	307,875	1,250,000
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	14	24,028,631	15,893,007
Cuentas por pagar a partes relacionadas	12(a)	65,699,051	57,472,718
Beneficios a empleados	15(a)	1,960,739	1,360,767
Impuestos por pagar	16(a)	2,533,692	2,130,046
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>94,529,988</b>	<b>78,106,538</b>
<b>Pasivo no corriente:</b>			
Obligaciones financieras, porción largo plazo	13	10,000,000	10,317,334
Cuentas por pagar a partes relacionadas	12(a)	-	11,524,758
Beneficios a empleados	15(b)	387,959	263,064
<b>Total pasivo no corriente</b>		<b>10,387,959</b>	<b>22,105,156</b>
<b>Total pasivo</b>		<b>104,917,947</b>	<b>100,211,694</b>
<b>Patrimonio:</b>			
Capital social	17	30,085,280	225,800
Aportes para futuras capitalizaciones		1,550,765	13,617,318
Reservas	18	415,981	1,551,265
Utilidad acumulada	19	7,894,168	16,242,162
<b>Total patrimonio</b>		<b>39,946,194</b>	<b>31,636,545</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<b>144,864,141</b>	<b>131,848,239</b>

Ing. Juan Carlos Gonzalez  
Gerente Financiero

CPA. Jorge Panchana V.  
Contador

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

## San Miguel Industrias Ecuador SANMINDEC S. A.

### Estados de resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2019	2018
Ingresos por venta de producto	20	102,023,226	93,923,686
Ingresos por servicios	20	186,680	16,281
Ingresos financieros		155,630	211,497
Otros ingresos	21	649,254	629,904
<b>Total ingresos</b>		<b>103,014,790</b>	<b>94,781,368</b>
<b>Costos y gastos:</b>			
Costo de ventas		(87,848,738)	(81,077,485)
Gastos de ventas	22	(2,199,628)	(2,391,175)
Gastos administrativos	23	(2,377,915)	(1,700,147)
Gastos financieros		(2,278,860)	(2,947,723)
<b>Utilidad antes de impuesto a la renta</b>		<b>8,309,649</b>	<b>6,664,838</b>
Impuesto a la renta	16(b)	-	-
<b>Utilidad neta</b>		<b>8,309,649</b>	<b>6,664,838</b>

Ing. Juan Carlos Gonzalez  
Gerente Financiero

CPA. Jorge Panchana V.  
Contador

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

**San Miguel Industrias Ecuador SANMINDEC S. A.**

**Estados de cambios en el patrimonio**

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018  
Expresados en Dólares de E.U.A.

	Aportes para futuras capitalizaciones		Reservas		Resultados acumulados		
	Capital social	Legal	Facultativa	Total reservas	Otros resultados integrales acumulados	Utilidades acumuladas	Total patrimonio
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	800	13,617,318	-	-	(48,265)	9,131,059	9,082,794 22,700,912
Más:							
Fusión (Véase Nota 1)	225,000	-	500	1,550,765	-	494,530	494,530 2,270,795
Utilidad neta	-	-	-	-	-	6,664,838	6,664,838 6,664,838
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	225,800	13,617,318	500	1,550,765	(48,265)	16,290,427	16,242,162 31,636,545
Más (menos):							
Aumento de capital (Véase Nota 17)	29,859,480	(13,617,318)	-	-	48,265	(16,290,427)	(16,242,162) -
Constitución de reserva (Véase Nota 18)	-	-	415,481	-	415,481	(415,481)	(415,481) -
Transferencia a aporte para futuras capitalizaciones	-	1,550,765	-	(1,550,765)	-	-	- -
Utilidad neta	-	-	-	-	-	8,309,649	8,309,649 8,309,649
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>	30,085,280	1,550,765	415,981	-	415,981	7,894,168	7,894,168 39,946,194

  
Ing. Juan Carlos Gonzalez  
Gerente Financiero

  
CPA. Jorge Panchana V.  
Contador

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

## San Miguel Industrias Ecuador SANMINDEC S. A.

### Estados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018

Expresados en Dólares de E.U.A.

	2019	2018
<b>Flujos de efectivo de actividades de operación:</b>		
Utilidad antes de impuesto a la renta	8,309,649	6,664,838
<b>Ajustes para conciliar la utilidad antes de impuesto a la renta con el efectivo neto provisto por actividades de operación-</b>		
Depreciación	5,199,572	4,299,102
Amortización de otros activos	305,368	305,367
Amortización de activos intangibles	47,398	28,355
Beneficios a empleados	137,633	102,019
<b>Cambios netos en activos y pasivos-</b>		
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar comerciales	1,505,113	(4,907,524)
Disminución en otras cuentas por cobrar	214,665	326,884
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar a partes relacionadas	(1,268,141)	759,859
Disminución (aumento) en impuestos por recuperar	2,918,064	(3,621,166)
(Aumento) en inventarios	(4,299,171)	(9,388,167)
(Aumento) disminución en gastos pagados por anticipado	(136,150)	305,850
Aumento (disminución) en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	8,135,625	(10,337,595)
Aumento en cuentas por pagar a partes relacionadas	2,559,644	29,087,206
Aumento (disminución) en beneficios a empleados	599,972	(161,777)
Disminución en beneficios a empleados largo plazo	(12,738)	(7,921)
Aumento en impuestos por pagar	403,645	423,149
<b>Efectivo neto provisto por actividades de operación</b>	<b>24,620,148</b>	<b>13,878,479</b>
<b>Flujos de efectivo de actividades de inversión:</b>		
Adiciones a propiedad, maquinarias, mobiliario y equipo	(16,496,159)	(11,719,161)
Adiciones de activo intangible	(112,362)	(102,004)
Venta de maquinarias	43,588	1,420,761
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	-	73,995
<b>Efectivo utilizado en actividades de inversión</b>	<b>(16,564,933)</b>	<b>(10,326,409)</b>
<b>Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:</b>		
Préstamos bancarios pagados	(1,259,459)	(11,250,000)
Préstamos bancarios recibidos	-	10,000,000
Préstamos con partes relacionadas pagados	(5,403,163)	(3,218,916)
Préstamos con partes relacionadas recibidos	63,474	3,774,785
Intereses pagados por obligaciones financieras	(518,380)	(857,637)
<b>Efectivo neto (utilizado en) actividades de financiamiento</b>	<b>(7,117,528)</b>	<b>(1,551,768)</b>
<b>Aumento neto en efectivo en caja y bancos</b>	<b>937,687</b>	<b>2,000,302</b>
<b>Efectivo en caja y bancos:</b>		
Saldo al inicio del año	2,689,941	689,639
Saldo al final del año	<u>3,627,628</u>	<u>2,689,941</u>

  
Ing. Juan Carlos Gonzalez  
Gerente Financiero

  
CPA. Jorge Panchana V.  
Contador

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.